



Коментар на портфейлния мениджър

Януари започна много позитивно за глобалните пазари след засилените разпродажби в края на миналата година. Регионът на Централна и Източна Европа също бе повлиян от позитивните настроения като MSCI EFM Europe + CIS се повиши с над 10%, докато бенчмаркът без Русия отчете ръст от 7.16%.

С най-силен ръст в региона и един от най-поскъпналите пазари в световен мащаб бе турският, който след слабо представяне през 2018 г. привлича все повече вниманието на инвеститорите с ниски оценъчни съотношения и успокояване на геополитическото напрежение. Турският BIST100 се повиши с 14% само през януари, като същевременно турската лира остана стабилна.

При осезаемо стабилизиране на цената на петрола през януари, когато Брентът поскъпна с 15%, настроенията към руските акции бяха позитивни. MOEX също бе сред най-силно представящите се индекси за региона през първия месец на годината, с ръст от 6.9%. В допълнение на това руската рубла се представи силно, поскъпвайки с малко над 5% спрямо еврото, след като се обезцени с над 13% през 2018 г.

При останалите пазари от портфейла на фонда движенията бяха смесени. Румънският пазар остана под натиск поради неяснотите по линия на обявените от правителството мерки засягащи банките и енергийните и телекомуникационните компании с цел попълване на бюджетния дефицит. След като загуби близо 15% през декември, румънският BET индекс се понижи с нови 5.9% през януари. В допълнение румънската лея се обезцени до исторически минимум, като приключи месеца със спад от 1.5% спрямо еврото. Българският пазар също остана слаб, като SOFIX загуби 1.5%. Същевременно сръбският пазар се обезцени значително, отчитайки спад от 6.2%. След слабо представяне през 2018 г., гръцкият пазар започна годината позитивно с ръст от 3.5%. Хърватският индекс бе със слаба промяна за месеца (+0.7%).

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Надя Неделчева, CFA
Размер на фонда	EUR 2.64 М
НСА/ дял	EUR 0.7012
Начало на публично предлагане	04.10.2006
Бенчмарк за сравнение*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк за сравнение**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	3.38%	10.56%	7.16%
1 година	-12.78%	-7.43%	-18.47%
Доходност YTD	3.38%	10.56%	7.16%
От началото (анюализирана)	-2.84%	-3.43%	-3.61%

Представяне на Фонда

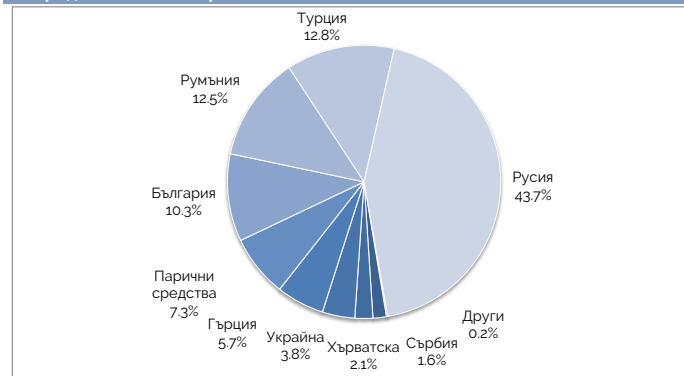


Годишно представяне

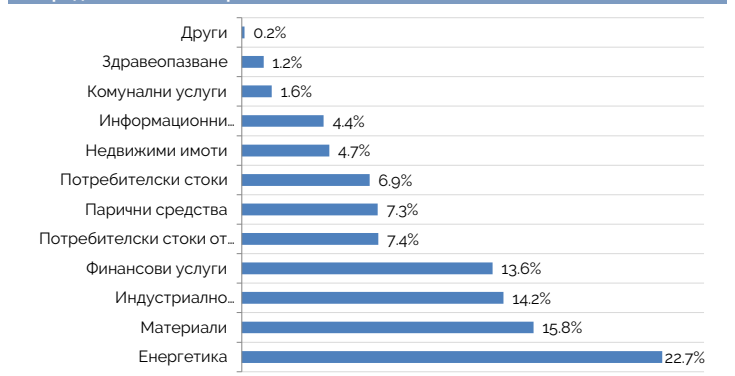
Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2018	-12.25%	-11.12%	-20.91%
2017	4.42%	12.24%	22.39%
2016	11.31%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	4.86%	34.08%
2011	-17.02%	-22.53%	-29.75%
2010	18.44%	21.65%	16.29%
2009	36.50%	73.42%	51.49%
2008	-61.94%	-66.63%	-56.45%
2007	25.91%	11.54%	20.71%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

GMK Norilsk Nickel - Материали

Lukoil - Енергетика

JSC "NOVATEK" - Енергетика

JUMBO SA - Потребителски стоки

X5 Retail Group N.V. - Потреб. стоки от първа необходимост